



MAI 2017 (données au 31/05/2017)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

Commentaire du gérant



Olivier de Berranger

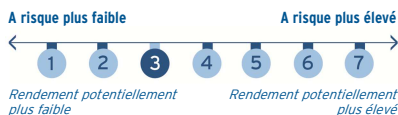
Jean Biscarrat

L'histoire nous a appris que prudence pouvait rimer avec performance. La prudence dont nous avons fait preuve après la forte hausse des marchés sur 6 mois en témoigne. Alors que le CAC 40 progresse de 1,49% sur le mois, votre fonds affiche une hausse de 1,56%, portant sa performance annuelle à plus de 3%. L'alignement des planètes a été réel au cours du mois de mai, avec des détachements de dividendes, un marché des taux qui bouge peu, la surperformance de nos grosses surpondérations sectorielles dans les télécommunications et services aux collectivités, et surtout un stock-picking qui porte ses fruits, à l'image de BENETEAU, VILMORIN ou encore DASSAULT AVIATION. Un marché plus haut nous a incités à limiter encore la prise de risque ; nous avons vendu ALSTOM, BUREAU VERITAS et SUEZ, qui ont progressé de plus de 20% sur 6 mois. Ces arbitrages diminuent notre exposition aux actions, portée à moins de 19%.

Echiquier Patrimoine progresse de 1,56% sur le mois et de 3,23% depuis le début de l'année.

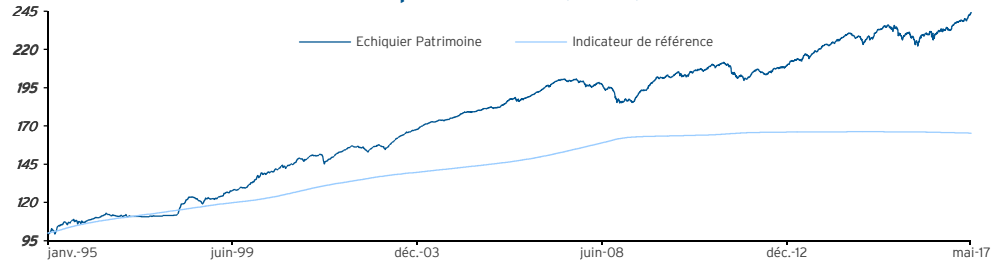
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,8	2,9	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,2	0,8	1,6
Alpha	5,8	6,7	20,2
Ratio d'information	2,1	0,8	1,5



Durée minimum d'investissement recommandée **2 ans**

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 144,2% contre 65,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,6	+0,0
YTD	+3,2	-0,2
1 an	+5,4	-0,4
3 ans	+6,1	-0,6
5 ans	+19,9	-0,3
Depuis la création	+144,2	+65,3

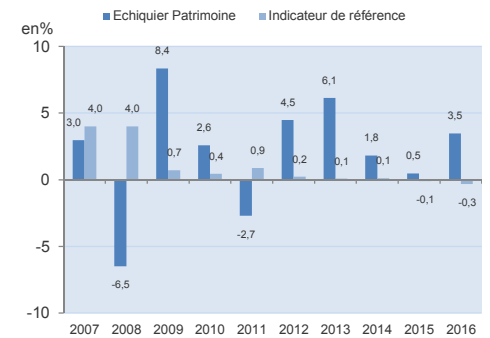
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+5,4	-0,4
3 ans	+2,0	-0,2
5 ans	+3,7	-0,1
Depuis la création	+4,1	+2,3

Valeur liquidative **930,77 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,6%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	+5,4%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	618,57 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques du fonds

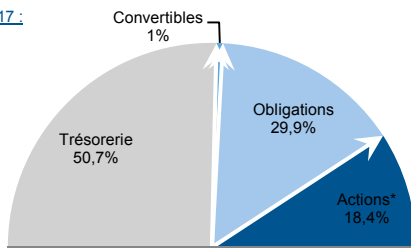
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

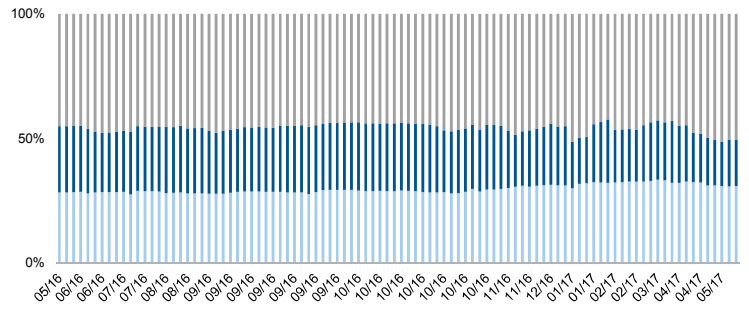
Répartition par type d'actif

Au 31 mai 2017 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

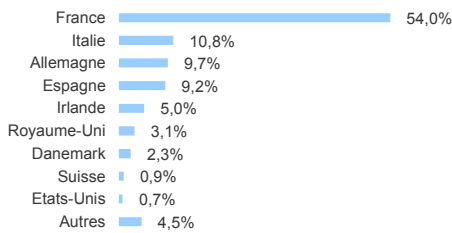
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



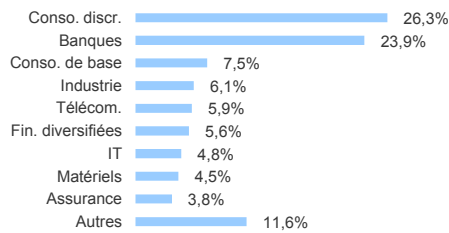
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



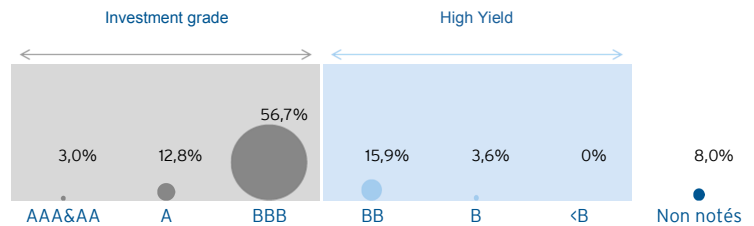
66 lignes

Duration	1,80
Sensibilité	1,79
Yield to worst	0,8%
Rdt (tous call exercés)	0,8%
Oblig. taux fixe	97,0%
Oblig. taux variable	1,9%
Convertibles	1,1%

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 BNP 5.431% 09/2017	France	0,9
2 BNP 2.875% 03/2026	France	0,9
3 WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,9
4 INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,9
5 SANTANDER 0.875% 01/2022	Espagne	0,8

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



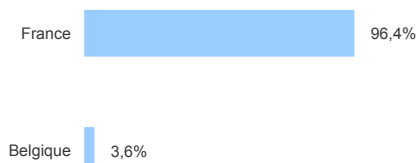
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

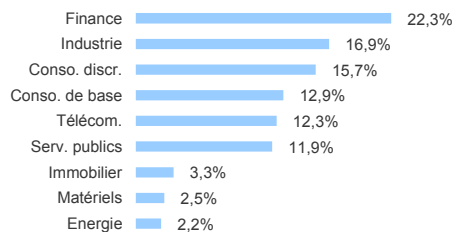


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



30 titres en portefeuille

VE/CA 2017	2,0
PER 2017	18,8
Rendement	3,0%
Capi moyenne (M€)	17 259,3

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 ZODIAC	France	1,1
2 FFP	France	1,0
3 SFR	France	1,0
4 ENGIE	France	1,0
5 PUBLICIS	France	1,0

Répartition par taille de capitalisation

